

**31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yatırım performansı  
konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

# 1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

## A.TANITICI BİLGİLER

PORTFÖY BİLGİLERİ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
Halka Arz Tarihi	13.10.1992	Portföy Yöneticileri
31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla		Alper KOÇ, Daniel SERAP, Türkay AKBULUT
Fon Toplam Değeri	84.808.813	Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi
Yatırımcı Sayısı	4.232	<b>FONUN TANIMI:</b> Portföyünün tamamı, vade yapısı en çok 184 gün ve vade ortalaması 45 gün olan hazine bonusu, devlet tahvili ve benzer sermaye piyasası araçlarından oluşur.
Birim Pay Değeri	14,455068	<b>AMAÇ:</b> Fon kolaylıkla nakde dönüştürülebilir. Anaparanın enflasyonun aşındırıcı etkisinden korunmasını ve alınan minimum riskle para ve kısa vadeli borçlanma araçları piyasalarındaki hareketlerden maksimum gelir elde etmeyi hedefler. <b>YÖNETİM STRATEJİSİ:</b> Fon portföyünün en az %80'ini, borçlanma araçlarına, kira sertifikalarına ve ters repoya yatırmak kaydıyla, fon varlıklarını Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri dâhil para piyasası fonu tanımında yer alan vade yapısına sahip para ve sermaye piyasası araçlarında değerlendirir. Vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar fon portföyüne dahil edilemez. Fonun portföyüne alınacak varlıklar ve işlemlere ilişkin olarak Tebliğ ve Kurul'un ilgili diğer düzenlemelerinde yer alan esaslara uyulur.
Tedavül Oranı %	%19,56	
<b>PORTFÖY DAĞILIMI %</b>		
TERS REPO	46,30%	
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ	41,55%	
BORSA PARA PİYASASI	5,31%	
MEVDUAT	6,84%	
		<b>En Az Alınabilir Pay Adedi</b>
		10,00

**1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

---

Fonun Yatırım Riskleri	Fon ağırlıklı olarak borçlanma ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yaptığı için düşük risklidir. Fon getirilerinin volatilitesiyle hesaplanan risk değeri 1'dir.
------------------------	---

# 1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

## B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (**) (%)	Bilgi Rasyosu (%)	Portföyün veya Portföy Grubunun Zaman İçinde Standart Sapması %	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Net Varlık Değeri	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı(%)	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı
2012	7,13	7,4	6,16	-	0,02	0,01	48.475.821	85,55	56.664.919
2013	5,95	5,59	7,4	-	0,01	0,01	46.239.218	92,14	50.182.892
2014	9,34	8,38	8,17	-	0,02	0,02	34.079.182	87,3	39.035.879
2015	10,07	7,58	8,81	-	0,02	0,01	3.697.277	53,34	6.931.599
2016	9,90	9,43	8,53	-	0,02	0,02	53.833.039	92,61	58.126.280
2017*	12,41	11,80	11,92	-6,30	0,02	0,02	84.837.355	92,15	92.066.930

\*Sene başından itibaren rapor tarihine kadar.

\*\* Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

- Portföyün geçmiş dönem performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.

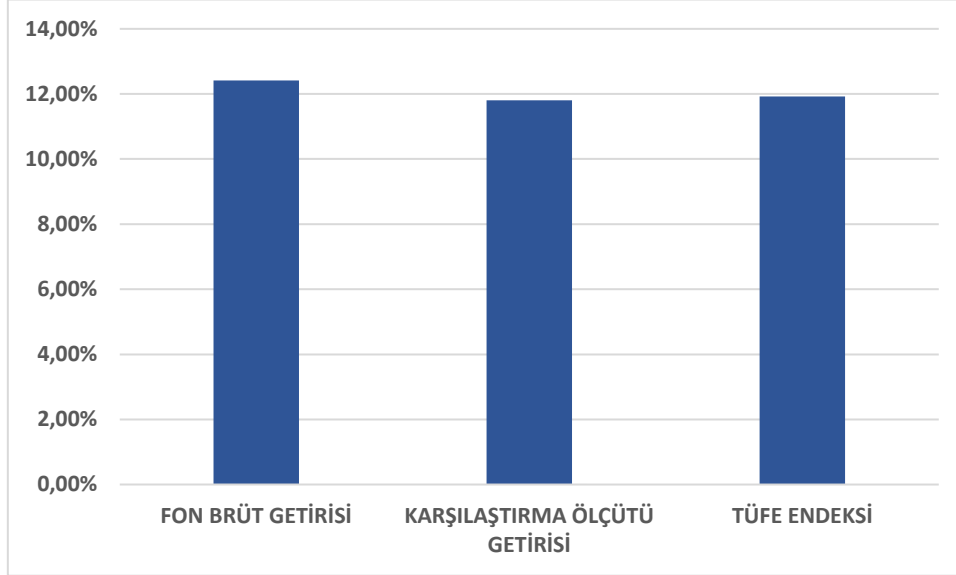
# 1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

## C. DİPNOTLAR

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla;

Gerçekleşen Getiri : 12,41%

olarak gerçekleşmiştir.



**C.1.** 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde Fon tarafından hedeflenen karşılaştırma ölçütlerinin sahip olduğu yatırım araçlarının hesaplanan 01.01.2017–29.12.2017 tarihleri arasındaki getirileri aşağıdaki gibidir:

BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi	80%
BIST-KYD DIBS 91 Gün Endeksi	10%
BIST- KYD ÖSBA Sabit Endeksi	10%

Söz konusu yatırım araçlarının ilgili dönem getirilerinin, Fon'un yatırım stratejisi dahilinde hedeflenen portföy oranlarıyla ağırlıklandırılması sonucu "*hedeflenen karşılaştırma ölçütü getirisi*"; Fon portföyündeki mevcut oranlarıyla ağırlıklandırılması sonucu ise "*gerçekleşen karşılaştırma ölçütü getirisi*" hesaplanmaktadır.

Gerçekleşen getiri; Fon'un ilgili dönemdeki brüt getirisini (Yönetim Ücreti kesilmemiş) ifade etmektedir.

*Nisbî getiri* ise; performans dönemi sonu itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranının karşılaştırma ölçütünün getiri oranı ile karşılaştırılması sonucu elde edilecek pozitif yada negatif yüzdesel getiri olup aşağıdaki formül ile hesaplanmaktadır:

$$\text{Nisbî Getiri} = [\text{Gerçekleşen Getiri} - \text{Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi}] + [\text{Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi} - \text{Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi}]$$

$$\text{Nisbî Getiri} = [12,41\% - 11,80\%] + [11,80\% - 11,80\%]$$
$$\text{Nisbî Getiri} = 0,61\%$$

# 1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonucunda, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla;

Gerçekleşen getiri:	12,41%
Gerçekleşen karşılaştırma ölçütünün getirisi:	11,80%
Hedeflenen karşılaştırma ölçütünün getirisi:	11,80%
Nisbi getiri:	0,61%

olarak gerçekleşmiştir.

**C.2.** Fon portföyünün karşılaşılabileceği risklere, yatırım stratejisi ve yatırım amacına “Tanıtıcı Bilgiler” başlığında yer verilmiştir.

**C.3.** Fonun 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde brüt dönemsel getirisi, % 12,41 olarak gerçekleşmiştir.

**C.4** İşletim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017
Toplam Giderler (TL)	808.046,02
Ortalama Fon Toplam Değeri (TL)	59.901.784,65
Toplam Giderler / Ortalama Fon Portföy Değeri %	%1,3490

Aşağıda Fon’dan yapılan 1 Ocak 2017 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla sona eren performans dönemine ait faaliyet giderlerinin ortalama Fon toplam değerine oranı yer almaktadır:

Gider Türü	1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017
Fon yönetim ücreti	%0,9999
Aracılık komisyon gideri	%0,2311
Denetim gideri	%0,0119
Saklama gideri	%0,0686
KAP	%0,0043
Diğer giderler	%0,0332
<b>Toplam</b>	<b>%1,3490</b>

**C.5. FONUN TANIMI:** Portföyünün tamamı, vade yapısı en çok 184 gün ve vade ortalaması 45 gün olan hazine bonusu, devlet tahvili ve benzer sermaye piyasası araçlarından oluşur.

**AMAÇ:** Fon kolaylıkla nakde dönüştürülebilir. Anaparanın enflasyonun aşındırıcı etkisinden korunmasını ve alınan minimum riskle para ve kısa vadeli borçlanma araçları piyasalarındaki hareketlerden maksimum gelir elde etmeyi hedefler.

**YÖNETİM STRATEJİSİ:** Portföyünün %0–100 kısmı ile Ters Repo’ ya, %0-100 kısmı ile Türk Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçlarına, %0–100 kısmı ile Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemlerine, Kira Sertifikalarına, Varlığa Dayalı Menkul Kıymetlere, Gayrimenkul Sertifikalarına ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetlere yatırım yapar. Ayrıca piyasa koşulları çerçevesinde fon portföyünün %0-60’lık bir kısmıyla Yabancı para ve Sermaye Piyasası Araçlarına, %0-

## 1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

10'luk bir kısmıyla da Vadeli Mevduat (TL-Döviz)/Katılma Hesaplarına (TL-Döviz) ve Yapılandırılmış Yatırım Araçlarına yatırım yapar.

**C6. Fon Kıstası:** %80 BİST-KYD Repo (brüt) Endeksi + %10 BİST-KYD 91 Gün Endeksi + %10 BİST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi

**C.7.** Yatırım fonları her türlü kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

**C.8.** Portföy grubu tanımlanmamıştır.

**C.9.** Portföy sayısı geçerli değildir.

**C.10.** İşletim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama fon toplam değerine oranı C.4. numaralı dipnotta açıklanmıştır. Dönemin faaliyet giderleri dağılımı ise aşağıdaki tablodaki gibidir:

<b>Yönetmelik Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri</b>	<b>1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017</b>
1. Aracılık Komisyonu Giderleri	138.447,25
2. Fon Yönetim Ücretleri	598.946,13
3. KAP Giderleri	2.560,60
4. Denetim Giderleri	7.122,00
5. Saklama Giderleri	41.110,95
6. Diğer Giderler	19.859,09
<b>Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı</b>	<b>808.046,02</b>